

Starmix Konservativ

Halbjahresbericht

vom

1. Jänner 2019 bis 30. Juni 2019

Verwaltungsgesellschaft:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Europaplatz 1a

4020 Linz

Telefon: (0732) 6596-25314

Telefax: (0732) 6596-25319

www.kepler.at

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Ausschüttungsanteil

AT0000636485

Thesaurierungsanteil

AT0000636493

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Vermögensaufstellung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	9

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Jutta Raunig
Mag. (FH) Eva-Maria Schrittwieser

Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)
Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer (Stv. Vorsitzende)
Mag. Serena Denkmaier
Friedrich Führer
Gerhard Lauss
Mag. Othmar Nagl

Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein
Dr. Robert Gründlinger, MBA
Dr. Michael Bumberger

Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus
Kurt Eichhorn
Dietmar Felber
Rudolf Gattringer
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Renate Mittmannsgruber

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit einer größeren Genauigkeit als die angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage sowie die Einspielung und Verarbeitung dieser Daten in IT-Systeme bedarf der vorherigen ausdrücklichen Zustimmung der KEPLER-FONDS KAG.

Starmix Konservativ

Sehr geehrter Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Starmix Konservativ - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 (Miteigentumsfonds) - vom 1. Jänner 2019 bis 30. Juni 2019 vorzulegen.

In den Subfonds wurde von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10 % und 4,00 % per anno verrechnet (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr). Für den Kauf der Anteile wurden keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums

Fondsdetails	per 31.12.2018	per 30.06.2019
	EUR	EUR
Fondsvermögen	20.618.320,67	22.891.012,38
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	131,43	136,31
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	134,71	139,71
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	160,74	168,70
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	164,75	172,91
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil		2,3000
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,8574

Umlaufende Starmix Konservativ-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.12.2018	62.994,991
Ausgabe	6.546,908
Rücknahmen	-360,429
Ausschüttungsanteile per 30.06.2019	69.181,470
Thesaurierungsanteile per 31.12.2018	76.757,463
Ausgabe	4.703,300
Rücknahmen	-1.675,426
Thesaurierungsanteile per 30.06.2019	79.785,337

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an OGAW und OGA							
lautend auf EUR							
LU0389811539	AIS-A.I.MSCI EUROPE IE C	150	30		1.903,48	285.522,00	1,25
LU1681042518	AIS-AM.E.V.F.EOC	1.200			215,13	258.152,64	1,13
LU1681037609	AIS-AM.JAP.T.EOC	2.000	350		74,27	148.540,00	0,65
AT0000746938	APO.EU.CO.BD FD THES.ANT.	34.500			12,07	416.415,00	1,82
AT0000A0LGZ1	APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A	9			113.706,92	1.023.362,28	4,47
LU1055028937	BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO	3.000			112,22	336.660,00	1,47
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	3.500			35,31	123.593,75	0,54
AT0000718598	KEPLER Emerging Markets Rentenfonds (T)	2.800			230,24	644.672,00	2,82
AT0000817788	KEPLER Europa Aktienfonds (A)	3.600			71,05	255.780,00	1,12
AT0000722673	KEPLER Europa Rentenfonds (T)	16.000	1.500	200	155,15	2.482.400,00	10,83
AT0000607387	KEPLER Growth Aktienfonds (T)	1.100	100		187,33	206.063,00	0,90
AT0000653696	KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds (T)	5.700	300		156,65	892.905,00	3,90
AT0000722541	KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds (T)	2.600			144,95	376.870,00	1,65
AT0000722632	KEPLER Liquid Rentenfonds (T)	4.500			138,26	622.170,00	2,72
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	1.900			136,47	259.293,00	1,13
AT0000A1NB14	KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)	20			10.828,22	216.564,40	0,95
AT0000600671	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	7.000			127,51	892.570,00	3,90
AT0000A0NUW5	KEPLER Risk Select Aktienfonds (T)	1.000		1.000	216,39	216.390,00	0,95
AT0000653670	KEPLER Small Cap Aktienfonds (T)	300			383,76	115.128,00	0,50
AT0000A0AGZ4	KEPLER Value Aktienfonds (A)	2.500	600		182,52	456.300,00	1,99
AT0000722566	KEPLER Vorsorge Rentenfonds (T)	14.000	2.000	1.500	142,89	2.000.460,00	8,73
FR0010609115	LA FRANCAISE-TRESORERIE I	5			107.977,14	539.885,70	2,36
LU1686830065	LIF-L.EUROMTS C.BD.AG.EOA	13.000	1.000		140,56	1.827.215,00	7,98
AT0000818059	MACQUARIE BONDS EUROPE T	15.000			140,95	2.114.250,00	9,23
LU1390062245	MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A	12.000	900		96,79	1.161.420,00	5,07
DE0008484452	NOMURA REAL PROT.F./EUR	10.500	900		95,64	1.004.220,00	4,39
LU1694214633	NORDEA 1-LD E.COV.BD BIEO	5.500			101,87	560.285,00	2,45
LU0132667782	UBAM-EUROPE EQ.I CAP	420			478,06	200.785,20	0,88
LU0569863755	UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR	3.000			166,79	500.370,00	2,19
LU1808451352	UBAM-H.G.EU.IN. ICEOA	4.500			104,13	468.585,00	2,05
IE00B78JSG98	UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL	2.500			68,06	170.137,50	0,74
IE00BJ0KDR00	X(IE) - MSCI USA 1C	3.500		1.500	69,53	243.337,50	1,06
lautend auf USD							
IE0031575495	BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL	38.000	20.000		14,70	491.465,78	2,15
AT0000825484	KEPLER US Aktienfonds (A)	2.700	300		115,91	275.344,89	1,20
LU0474363545	ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL	1.500			252,78	333.600,21	1,46
LU1868837300	TN.L.-AME.PTF. 9DLA	19.532	19.532		10,38	178.373,86	0,78
Summe Wertpapiervermögen						22.299.086,71	97,41
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR						601.260,20	2,63
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						601.260,20	2,63
Sonstiges Vermögen							
Ausstehende Zahlungen						-9.334,53	-0,04
Summe sonstiges Vermögen						-9.334,53	-0,04
Fondsvermögen						22.891.012,38	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,1366

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsatzen per 27. Juni 2019 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der ausgegebenen Anteile. Bei Investmentfonds mit mehreren Anteilscheinigungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinigung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinigung einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinigung.

Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der im Investmentfonds befindlichen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Anteile an Investmentfonds und Bezugsrechte zuzuglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich Verbindlichkeiten, zu ermitteln.

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.
- Anteile an einem OGAW, OGA oder AIF werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

Zur Preisberechnung des Investmentfonds werden grundsätzlich die jeweils letzten veröffentlichten bzw. verfügbaren Kurse der vom Investmentfonds erworbenen Vermögenswerte herangezogen. Entspricht der letzte veröffentlichte Kurs aufgrund der politischen oder wirtschaftlichen Situation ganz offensichtlich und nicht nur im Einzelfall nicht den tatsächlichen Werten, so kann eine Preisberechnung für den Investmentfonds unterbleiben, wenn dieser 5 % oder mehr seines Fondsvermögens in Vermögenswerte investiert hat, die keine bzw. keine marktkonformen Kurse aufweisen.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschaften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschafte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschafte) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäfte für den Investmentfonds zu tätigen.

Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihegeschäfte noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäfte vor.

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken erfolgen daher keine Angaben gem. Art 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015/2365.

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE</i> <i>ZUGÄNGE</i> <i>STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE</i> <i>ABGÄNGE</i> <i>STÜCKE/NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	---	--

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR

LU1045435887	RCGF-R.QI US CON.EQU.IEUR		1.350
--------------	---------------------------	--	-------

lautend auf USD

LU1868836914	TN.L.-AME.PTF. 3DLA		19.526
--------------	---------------------	--	--------

Zusammensetzung des Fondsvermögens per 30.06.2019

Wertpapiervermögen	EUR	%
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	22.299.086,71	97,41
Summe Wertpapiervermögen	22.299.086,71	97,41
Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
Summe Bankguthaben/Verbindlichkeiten	601.260,20	2,63
Sonstiges Vermögen		
Summe Sonstiges Vermögen	-9.334,53	-0,04
FOND S V E R M Ö G E N	22.891.012,38	100,00

Linz, im Juli 2019

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Robert Gründlinger, MBA

Dr. Michael Bumberger